

## Qué sostiene el superávit fiscal del régimen de Milei

---

MARIO HERNÁNDEZ :: 10/09/2024

Deuda pública, emisión monetaria, jubilados, trabajadores públicos y Universidad

*La gestión libertaria, en apenas seis meses, logró incrementar el pasivo estatal a siete veces las exportaciones.*

Luis "Toto" Caputo es un endeudador serial. En su anterior gestión impulsó el bono a 100 años, la deuda de plazo más largo en la historia argentina. Pero en ésta promete superarse: en lo que lleva como ministro de Economía ha generado una deuda récord.

Dicho en números, a diciembre de 2023 la deuda pública medida en dólares era de US\$ 370.664 millones en el Tesoro y US\$ 32.092 millones en el Banco Central (BCRA). En mayo de 2024, la misma ascendía a US\$ 453.674 millones en el Tesoro y US\$ 20.803 millones en el BCRA. La diferencia entre el total de ambas llegaba a casi US\$ 54.000 millones.

A ese número, si se le suman los US\$ 10.000 millones en bonos BOPREAL, resultan en que el Estado se endeudó en cinco meses de gobierno libertario en otros US\$ 63.700 millones, bastante más que la deuda contraída por la gestión macrista, en la que también estaba Caputo, con el FMI.

Según números de la Secretaría de Finanzas de la Nación, la deuda pública argentina asciende a US\$ 442.505 millones. "Es más del 95% del PBI y que es siete veces las exportaciones de la Argentina de 2023", explica el economista Horacio Rovelli.

Según el experto consignó en una nota publicada en El Cohete a la Luna, si bien las administraciones de Mauricio Macri y de Alberto Fernández acrecentaron la deuda bruta en 147.970 millones de dólares, a razón de 18.496 millones de dólares por año, "la administración de Caputo-(Santiago) Bausili en sólo seis meses lo hizo por 71.832 millones de dólares. Un récord digno de figurar en el Libro Guinness.

De hecho, el DNU 594/2024 que presenta el Presupuesto de la Administración Nacional 2024 reconoce que la Argentina debe pagar intereses de deuda por 10.804.087 millones de pesos, la partida más grande y que no sufrió ajuste alguno.

Para Rovelli, la deuda pública y la imposibilidad de su pago es funcional a "obligarnos a vender nuestros recursos naturales y a un precio vil". [Ver Informe mensual mayo - 2024](#)

En estos meses, las políticas del gobierno de Milei consistieron en [aumentar el endeudamiento en dólares](#) e intentar desarmar los pasivos del Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Lo que hubo, más que desarme, fue una migración de deuda del BCRA al Tesoro.

"Si aumentaste la deuda pública en 54.000 millones de USD en 6 meses de gobierno, te

gastaste un presupuesto nacional entero de 1 año en apenas medio año, además de todo lo que gastaste en este medio año. Caputo y Milei no tienen ningún superávit de nada", dijo Carlos Maslatón, abogado y ex militante libertario en su red X.

### **En julio el gobierno de Milei nos endeudó dos veces en menos de una semana**

Por dos resoluciones conjuntas entre la Secretaría de Finanzas y Secretaría de Hacienda del ministerio de Economía, se podrán emitir Letras del Tesoro Nacional por hasta casi 5 billones y medio de pesos.

La Resolución Conjunta 37/2024 (4/7/2024) dispone la ampliación de la emisión de "Letra del Tesoro Nacional Intransferible en dólares estadounidenses con vencimiento el 3 de abril de 2029" por hasta U\$S 63.998.727. Por otra parte, la Resolución Conjunta 38/2024 (10/7/2024) dispone la emisión de la "Letra del Tesoro Nacional capitalizable en pesos con vencimiento 17 de enero de 2025", por un monto de hasta valor nominal original \$ 5.400.000.000.000.

Así funcionará de ahora en más, luego que Milei -a través de los anuncios del ministro de Economía Luis Caputo y del presidente del Banco central Santiago Bausilli- decidió que parte de la emisión de deuda, que antes la hacía el Banco Central de la República Argentina sin que afecte directamente a las arcas del Estado, pasara al Tesoro Nacional.

Por lo tanto, es el Estado a través del Tesoro, el que toma esa deuda y deberá pagarla. Como Milei aseguró que seguirá su política de Cero emisión y Déficit Cero, el camino más corto y directo para cancelar deuda será a través de nuevos ajustes en las partidas del Presupuesto de gastos, que afectarán directamente a los trabajadores, jubilados y a los más vulnerables.

Recordamos como la deuda, a pesar de canjes, reestructuraciones y pagos, siguió creciendo. A fin de 2001 la deuda alcanzaba los 144.000 millones de dólares, a finales del gobierno de Cristina Fernández en 2015 ascendió a más de 240.000 millones. A fines del macrismo, en 2019, superó los 323.000 millones de la moneda estadounidense, elevándose al final del mandato de Alberto Fernández a más de 370.000 millones. En el primer trimestre del 2024, bajo gobierno Milei, la deuda alcanza a más de 403.000 millones de dólares.

### **El ajuste fiscal "innegociable" recae en jubilados, trabajadores públicos y estudiantes**

El presidente y los gobernadores firmaron el Pacto de Mayo que incluye entre sus puntos el equilibrio fiscal innegociable y un gasto público en torno a 25 puntos del PBI. En el primer semestre del año se recortaron jubilaciones, políticas alimentarias, becas Progresar, salarios, transferencias a provincias y universidades.

Lo que no dice el pacto firmado en julio es sobre quién recae la reducción del gasto, es decir, el ajuste. Según publicó la Oficina de Presupuesto del Congreso los recortes recayeron en jubilaciones y pensiones, salarios de los trabajadores públicos, becas estudiantiles, entre otros, en el primer semestre del año. Este pacto avalado por gobernadores, incluso con un sector del peronismo, promete más motosierra.

El informe de la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC) señaló que los ingresos de la Administración Nacional cayeron 3,6% en términos reales en el primer semestre del año en relación al mismo período de 2023. Por efecto de la recesión se cayó la recaudación del Estado, así hubo desplome en Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social (-18,0% a/a), el IVA (-8,7% a/a) y el Impuesto a Ganancias (-6,0% a/a). Por el contrario, se registró suba en los impuestos relacionados con el comercio exterior (+10,3% a/a) y el Impuesto PAIS (+414,7% a/a), este último es el que el FMI quiere que se elimine para las importaciones.

En tanto, el informe alerta que los gastos totales cayeron 29,0% en términos reales en los primeros seis meses del año en relación a 2023. "Cerca de un tercio de esta reducción se explicó por la caída en jubilaciones y pensiones", advierte OPC.

? Jubilaciones: caída de 23,5% en términos reales en el primer semestre del año en relación a 2023. El poder de compra de la jubilación promedio cayó 30,1% a/a en el semestre, pérdida que se reduce al 19,0% a/a en el caso de los haberes complementados con un bono, señala OPC.

Trabajadores estatales: el gasto en personal bajó 16,4% en términos reales entre enero y junio de este año. El informe indica que los salarios se ubicaron por debajo de la inflación, es decir los trabajadores del sector público perdieron poder de compra. Además, el Gobierno despidió trabajadores precarizados desde que asumió.

Programas sociales (Alimentarias, Acompañar): recorte de 39,5% en el primer semestre del año. El Gobierno ajustó Políticas Alimentarias (-17,9% a/a real), Prestación Alimentar (-13,1% a/a real). El informe advierte que "casi no se registraron transferencias a comedores comunitarios y merenderos (-99,1% a/a real). También Milei ajustó Potenciar Trabajo (explicado principalmente por la pérdida de poder de compra de las prestaciones, explica OPC), Becas Progresar, (-60,2% a/a real); y Programa Acompañar, (-81,6% a/a real). Este último recorte vino de la mano del despido del 80% de las trabajadoras del ex ministerio de Mujeres.

Universidad: baja de 30,8% en el primer semestre del año. El documento indica ajuste en fondos para el pago de salarios de personal docente y autoridades superiores, (-30,6% a/a real), de salarios de personal no docente, (-27,0% a/a real), asistencia Financiera para el Funcionamiento Universitarios, y Asistencia Financiera a Hospitales Universitarios, (-23,5% a/a real).

Provincias: recorte de 81,9% entre enero y junio de 2024 en términos reales en relación a 2023 explicado por recortes en Fondo Nacional de Incentivo Docente (FONID), y transferencias a comedores escolares, entre otros.

Subsidios: ajuste de 39,9% en los primeros seis meses del año, así se recortó subsidios a la energía y al transporte lo que implicó suba de las tarifas de luz y gas y de transporte público. El Gobierno le prometió al FMI que habrá más aumentos de tarifas de la energía (luz y gas), el transporte público (colectivos y trenes) y el agua en lo que resta del año. Los servicios públicos tienen que dejar de ser un negocio porque son un derecho esencial del pueblo trabajador.

## Según economistas neoliberales la emisión sigue creciendo

Durante su estadía en España y en ocasión de recibir un premio por parte del "think tank" de ultraderecha Juan de Mariana, el presidente argentino, Javier Milei, dijo que a futuro va a declarar a "la emisión monetaria como un delito de lesa humanidad". Sin embargo, desde que asumió el gobierno la base monetaria en nuestro país creció cerca de un 100% y se ubica en los 19 billones de pesos habiendo superado ampliamente los 10 billones de base que recibió.

Entonces ante el crecimiento de los pesos circulantes en la economía argentina, ¿Milei debería ir preso? En la misma exposición quien se cree "el máximo referente de las ideas de la libertad a nivel mundial", agregó: "si llegara a haber emisión monetaria, va a ir preso el presidente de la Nación, va a ir preso el ministro de Economía, el presidente del Banco Central, todo su directorio y los diputados y los senadores que acompañen una medida de esas características».

Según los postulados de la ortodoxia económica, los mismos que sostiene el primer mandatario, la expansión de los pesos provoca inflación porque a mayor circulante mayor consumo. Luego mayor demanda y contradiciendo el principio de oferta y demanda, en Argentina suba de precios. Lejos quedó entonces la idea de Milei acerca de la ya famosa "ancla nominal" que básicamente consiste en mantener fija la cantidad de dinero y así presionar a una rápida baja de la inflación.

El economista y ex asesor de Milei, Carlos Rodríguez, señaló en red X acerca de los dichos del presidente en España que "mejor que se deje de fanfarronear y decir pavadas". Y agregó: "En los últimos 30 días (Junio 7/Mayo7) la Base Monetaria, o sea DINERO creció (se emitió) un 31.7%. Eso es equivalente a una tasa anualizada de emisión de dinero de alto poder de 2.634%. Son datos oficiales del Balance Semanal del BCRA".

Consultado acerca de si la emisión monetaria es utilizada para cancelar la deuda que el Banco Central tiene con los bancos y que luego vuelve al tesoro, Rodríguez afirmó que "la emisión de dinero siempre está vinculada a algo". Además, agregó: "En las redes dicen que se emitió dinero para comprar Reservas, otros para cancelar pases. También puede ser que la gente canceló depósitos, otros dicen que emitieron para poder pagar los aguinaldos. Siempre hay una razón. Hay tantos «Otros" en el Balance del BCRA que para mí es imposible encontrar la verdadera razón".

Según el balance de la entidad monetaria con cierre del 15 de junio, la cantidad de billetes y monedas en circulación es de 11,4 billones de pesos, mientras que las cuentas corrientes en pesos arrojan un saldo de 7,6 billones. La suma de estos ítems da aproximadamente 19 billones (total de la base monetaria).

La expansión de la cantidad de pesos en la economía trae aparejados dos problemas. Por un lado, al tener el peso poco valor en sí mismo y no ser una reserva, la gente se deshace de los mismos lo más rápido posible. Esta velocidad de circulación provoca el ya mencionado aumento de precios. Por el otro lado, el sobrante de liquidez en pesos hace que los inversores busquen resguardo en dólares. Este movimiento provoca, como ya vimos muchas veces en nuestra historia, un aumento en el valor de la divisa estadounidense en una

economía bimonetaria los precios de los insumos aumentan con el dólar.

En las últimas semanas y en el principio de esta estamos viendo como el dólar va creciendo con respecto al peso y a hoy la brecha entre el oficial y el blue es del 40%. De seguir la emisión monetaria el gobierno se va a enfrentar a un grave problema que puede llegar a hacer disparar nuevamente la inflación. Y en el peor de los casos Milei podría ir preso.

**"En el primer semestre del año la emisión monetaria aumentó un 95%», afirmó Roberto Cachanosky**

"En términos reales no hay que tomar la base monetaria, hay que tomarla en términos nominales", dijo Cachanosky, quien luego completó: "Yo calculo que la base monetaria aumentó un 89% el año pasado".

"En el primer semestre del año aumentó un 95%, superando toda la emisión del 2023", aseguró el economista. "Desde mediados de marzo hasta ahora la emisión monetaria se disparó", añadió.

En esa misma línea, el analista dijo que el Gobierno hizo lo contrario a lo que anunció. "La propuesta del Gobierno tendría que empezar a cumplir", detalló.

Finalmente, Cachanosky dijo que el Ejecutivo está pasando la deuda de una entidad gubernamental a otra. "Hace falta tener superávit constante para pagarle a los bancos", concluyó.

### **Sostener el superávit fiscal comienza a complicarse**

El analista de mercados, Leonardo Alberto planteó: "Lamentablemente realidad mata relato, porque observaron una caída en la recaudación de alrededor del 15% y eso implica que va a ser más difícil sostener este superávit fiscal que promueve el Gobierno".

Luego, manifestó que, "con una caída de la recaudación del 15%, implicaría un ajuste mucho más grande que la sociedad en su conjunto no está dispuesta a asumir o soportar luego del primer semestre".

"Hay 2 mundos diferentes, uno es el de la economía real y otro el de la economía financiera", sostuvo Alberto. "En cuanto a los dólares financieros, se juntó no solo la situación económica, sino que también se detectó rápidamente que no se está alcanzando la liquidación de divisas que todos imaginábamos que íbamos a lograr para junio o julio de este año", complementó.

*Fuentes: Canal Abierto, Red Eco Alternativo, Resumen Latinoamericano, Tiempo Argentino, El Megáfono, Perfil, APU*

*La Haine*

---

[https://www.lahaine.org/mm\\_ss\\_mundo.php/que-sostiene-el-superavit-fiscal](https://www.lahaine.org/mm_ss_mundo.php/que-sostiene-el-superavit-fiscal)